

# Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 13 maja 2019

**Słabsze nastroje kontratakują.** Ostatni tydzień przyniósł istotne pogorszenie nastrojów rynkowych, a w konsekwencji też wzrost awersji do ryzyka. Główne indeksy giełdowe pokazały wyraźne spadki. SP500 i DAX straciły po ponad 2%, a japoński NIKKEI prawie 5%. Tradycyjne, jak zwykle w okresach pogorszenia nastrojów, traciły akcje rynków wschodzących. Zbiorczy indeks akcyjny dla tej grupy krajów MSCI EM stracił w ciągu tygodnia 2,38%. Największe straty w grupie EM zanotował Hang Seng (-5%) oraz turecki XU100 (-5,6%). W tym drugim przypadku na wynikach mocno ważyło coraz słabsze postrzeganie Turcji w kontekście zapowiedzi powtórzenia (przebranych przez rządzącą AKP) wyborów w Stambule oraz niepokojące informacje odnośnie płynności walutowej tureckiej gospodarki. Niekorzystne uwarunkowania zewnętrzne miały istotny wpływ na polski rynek akcji. W ciągu tygodnia indeks WIG20 stracił 4,3%, plasując się tym samym wśród najslabszych rynków regionu. Przyczyny powyższego pogorszenia nastrojów leżą w kluczowym obecnie globalnym czynniku ryzyka czyli relacjach handlowych pomiędzy USA a Chinami. Eskalacja napięć w tym względzie, oraz rosnące ryzyko wojny handlowej (a w konsekwencji również obawy przed spowolnieniem globalnego wzrostu gospodarczego) były głównym czynnikiem kształtującym nastroje rynkowe w ubiegłym tygodniu. Co więcej, na razie w/w czynnik może pozostawać wyznacznikiem krótkookresowych wahań nastrojów wzięwszy pod uwagę zapowiedzi, że nad dalszym postępowaniem w rozmowach przywódcy obu krajów mogą dyskutować dopiero na spotkaniu G20 w przyszłym miesiącu.

**Wyższe ceny ropy.** W ostatnich dniach miał miejsce wzrost cen ropy. Cena ropy Brent odbiła się od poziomu 70 dolarów za baryłkę i obecnie plasuje się na poziomie 71,8 \$/bbl. Na nastroje wpłynęły zarówno stare czynniki ryzyka (napięcia związane z sankcjami nałożonymi na Iran) jak też nowe, negatywne informacje (doniesienia Arabii Saudyjskiej odnośnie ataku na dwa tankowce w Zatoce Perskiej). O ile przyczyna wyższych cen ropy obecnie plasuje się po stronie podaży to strona popytowa (a dokładnie obawy przed wojną handlową i spadkiem popytu globalnego) pozostają czynnikiem ograniczającym pole do wzrostu cen ropy.



Niniejsze opracowanie ma charakter wyłącznie informacyjny i nie może być traktowane jako doradztwo ani porada inwestycyjna. W szczególności nie może być traktowane jako oferta ani propozycja zawarcia jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek usługi świadczonej przez Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Przedstawione opinie i komentarze są niezależnymi opiniami Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. i pozostają aktualne wyłącznie w momencie ich wydania. Przy ich opracowaniu wykorzystano źródła informacji, które są uważane za wiarygodne i dokładne, jednak zastrzegamy, iż mimo to mogą być one niekompletne lub skrócone. Niniejszy dokument stanowi własność Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Kopiowanie i rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w całości lub w części możliwe jest wyłącznie po uprzednim uzyskaniu pisemnej zgody Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.

Niniejsze opracowanie ma charakter wyłącznie informacyjny i nie może być traktowane jako doradztwo ani porada inwestycyjna. W szczególności nie może być traktowane jako oferta ani propozycja zawarcia jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek usługi świadczonej przez Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. . Przedstawione opinie i komentarze są niezależnymi opiniami Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. i pozostają aktualne wyłącznie w momencie ich wydania. Przy ich opracowaniu wykorzystano źródła informacji, które są uważane za wiarygodne i dokładne, jednak zastrzegamy, iż mimo to mogą być one niekompletne lub skrócone. Niniejszy dokument stanowi własność Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. Kopiowanie i rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w całości lub w części możliwe jest wyłącznie po uprzednim uzyskaniu pisemnej zgody Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A.